



PELO FUTURO DA INDÚSTRIA

Painel semanal: agroindústria

Análise dos eventos e movimentos econômicos da semana

21 de julho de 2022

análise econômica

visão rápida da semana



PELO FUTURO DA INDÚSTRIA



análise econômica

visão rápida

comentários sobre a última semana

NACIONAL

- O Boletim Focus voltou a ser publicado pelo Banco Central após o término da greve dos servidores da instituição e trouxe mudanças relevantes nas expectativas para as principais variáveis econômicas.

	PIB	IPCA	SELIC	DÓLAR
2022	1,75% ↗	7,54% ↘	13,75% =	R\$5,13 =
2023	0,50% =	5,20% ↗	10,75% ↗	R\$5,10 =

↗ Aumento ↘ Diminuição = Estabilidade

visão rápida

comentários sobre a última semana

NACIONAL

- O IGP-10 da FGV, cujo período de coleta foi do dia 11 de junho a 10 de julho deste ano, variou +0,6% no período. O índice acumula alta de 10,87% em 12 meses.
- Em julho de 2021, o índice havia subido +0,18% no período e acumulava elevação de 34,61% em 12 meses.
- A maior contribuição em julho deste ano ficou a cargo do IPA-DI, cuja variação mensal foi de 0,57%.



visão rápida

comentários sobre a última semana

NACIONAL

- O índice de preços ao consumidor semanal da FGV (IPC-S) referente a segunda semana de julho desacelerou para +0,24% após ter registrado variação de +0,69% na semana anterior.
- O item cuja variação puxou o índice para baixo foi "transportes", que passou de +0,13% para -1,1%.
- Sob a perspectiva do IGP-10, índice antecedente ao IGP-M, do ponto de vista da origem dos itens, o grupo de produtos agropecuários variou +0,16% entre os dias 11 de junho e 10 de julho.



visão rápida

comentários sobre a última semana

NACIONAL

- Após três meses consecutivos de resultados positivos, o monitor do PIB da FGV registrou retração de 0,8% na atividade econômica nacional no mês de maio de 2022 na comparação com abril, considerando-se dados com ajuste sazonal.
- A indústria, que havia crescido nos meses anteriores, após um início de ano ruim, voltou a apresentar queda. O consumo das famílias também puxou o resultado para baixo.



visão rápida

comentários sobre a última semana

INTERNACIONAL

- A inflação acumulada em 12 meses na Zona do Euro ficou em 8,6% em junho, segundo dados da Eurostat.
- Esse resultado confirma a leitura preliminar que havia sido divulgada na primeira metade do mês e traz aumento em relação aos 8,1% registrados em maio.
- Os preços do setor de energia puxaram a alta, com exceção de Alemanha e Holanda, que registraram queda na comparação com maio.



visão rápida

comentários sobre a última semana

INTERNACIONAL

- O Banco Central Europeu decidiu aumentar a taxa básica de juros pela primeira vez em mais de uma década para 0,5%, acima das expectativas do mercado.
- Tendo em vista as diferenças entre os membros da Zona do Euro e a preocupação com os juros de cada um, o BCE anunciou a criação do Instrumento de Proteção da Transmissão (TPI, na sigla em inglês), que prevê reduzir as divergências nos custos de empréstimos soberanos entre membros da Zona do Euro.



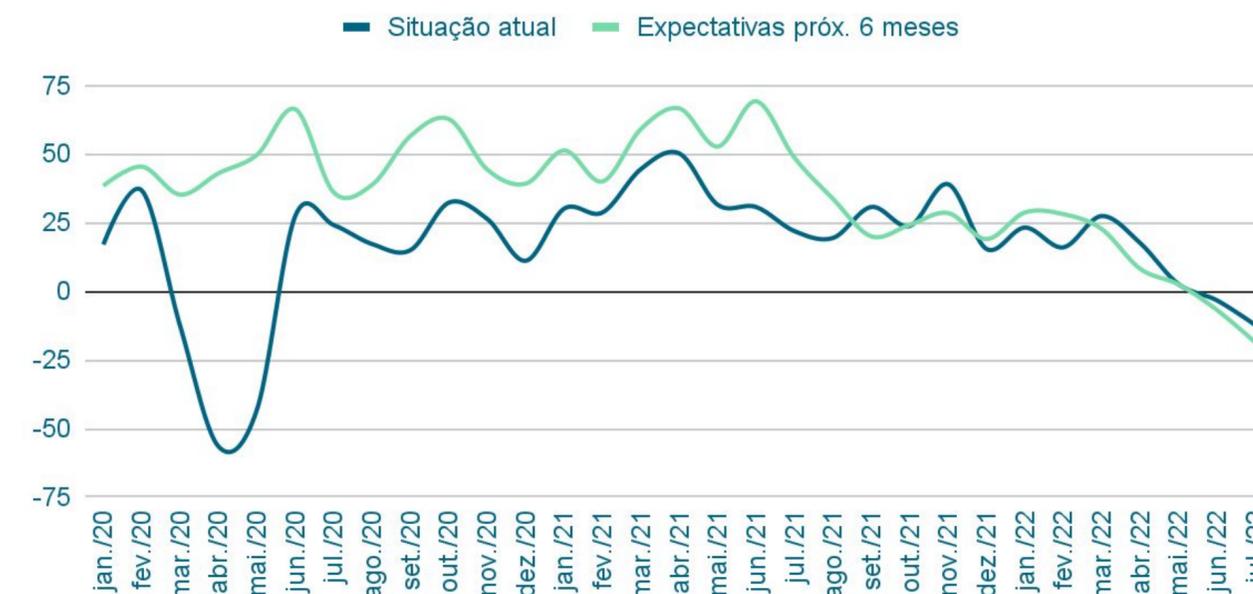
visão rápida

comentários sobre a última semana

INTERNACIONAL

- A atividade da indústria calculada pelo Federal Reserve na Filadélfia caiu em julho, de acordo com as empresas que responderam à Pesquisa de Perspectivas de Negócios da Indústria.
- O índice de difusão da atividade geral atual recuou pelo quarto mês consecutivo, caindo 9 pontos, para -12,3 pontos em julho.
- O índice relacionado às expectativas para os próximos seis meses caiu ainda mais (-18,6 pontos).

Evolução do Índice de Atividade Industrial (em pontos)



Fonte: Fed Filadélfia. Elaboração: Análise Econômica.

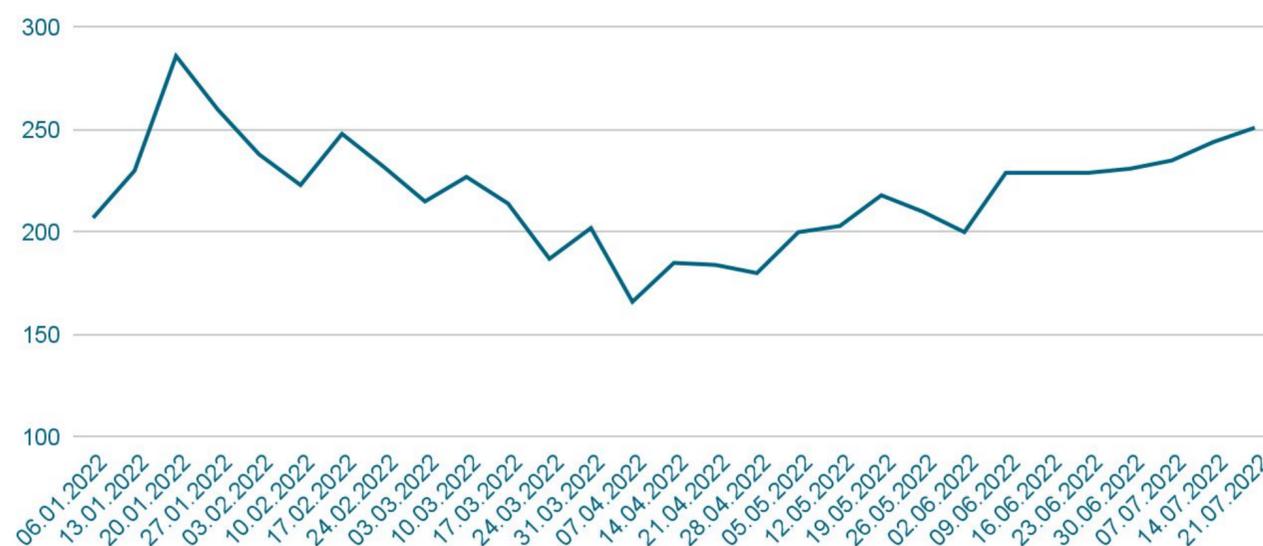
visão rápida

comentários sobre a última semana

INTERNACIONAL

- Na semana encerrada em 16 de julho, o número de pedidos de seguro-desemprego foi de 251 mil, um aumento de 7 mil do nível da semana anterior.
- A média móvel de 4 semanas foi de 240 mil, um aumento de 4.500 da média revisada da semana anterior.

Pedidos iniciais de seguro desemprego em 2022 (em milhares)



Fonte: U.S. Bureau of Labor Statistics. Elaboração: Análise Econômica.

impactos sobre o segmento



PELO FUTURO DA INDÚSTRIA



análise econômica

o que tudo isso significa?

INTERNACIONAL

- O governo australiano confirmou ter encontrado traços de vírus da febre aftosa e de peste suína africana em produtos que estavam sendo vendidos em supermercados de Melbourne, a segunda maior cidade do país.
- O foco de febre aftosa registrado na Indonésia representa um alto risco ao quarto maior exportador de carne bovina do mundo, a Austrália. Há grande preocupação de que o vírus cruze a fronteira e remova o status australiano de país livre da febre aftosa há muitas décadas.

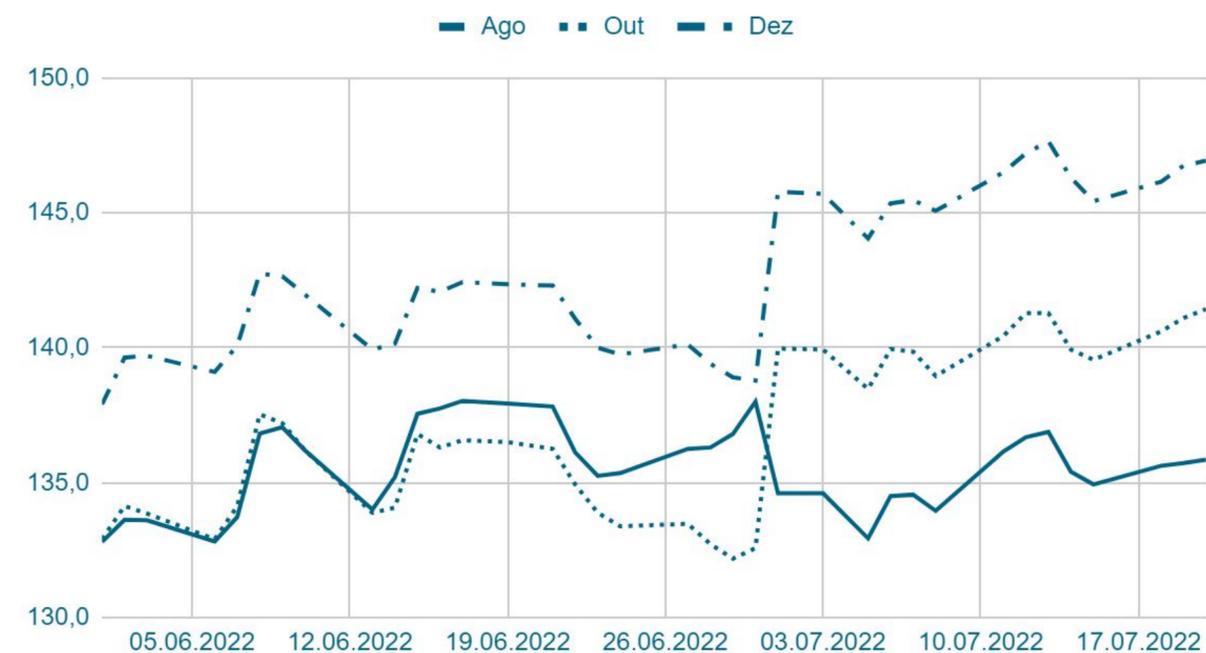


o que tudo isso significa?

INTERNACIONAL

- A ausência temporária da Austrália no mercado mundial poderia abrir ao Brasil, apesar das dificuldades sanitárias em alguns casos, mercados importantes como Japão e Coréia do Sul, além do potencial de aumento do envio de proteína animal para a China e os Estados Unidos, por exemplo.
- Ainda não existem movimentos importantes nos preços do Boi Gordo na bolsa de Chicago, exceção feita aos preços dos contratos futuros que vencem em outubro e dezembro.

Contratos futuros Boi Gordo na bolsa de Chicago (CME) - US\$



o que tudo isso significa?

INTERNACIONAL

- Por enquanto, a demanda mais intensa de Japão e Coréia do Sul está sendo suprida pelos Estados Unidos, que tem alcançado cifras relevantes em exportações de carne bovina este ano.
- As ondas de calor e o aumento de custos relacionados à alimentação do rebanho têm comprimido a margem dos produtores e impedido a entrada de novos agentes no mercado, o que pode se traduzir em problemas mais a longo prazo.
- De janeiro a maio deste ano os Estados Unidos viram as exportações de carne aumentarem cerca de 11,2% em relação ao mesmo período do ano passado.



o que tudo isso significa?

INTERNACIONAL

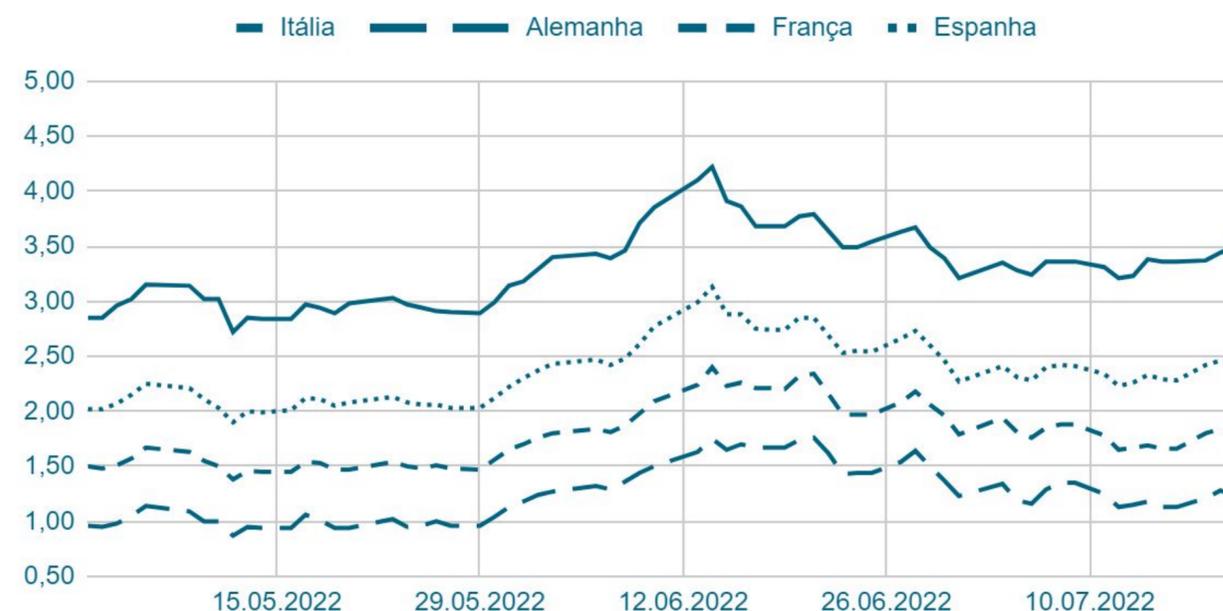
- Como uma profecia autorrealizável, o Banco Central Europeu decidiu aumentar a taxa básica de juros em 0,50%.
- Há poucos dias o mercado estimava um aumento menor, de 0,25%, considerando as eventuais descompressões nos preços causadas pela crise que se avizinha.
- Ocorre que o BCE tem agora dois problemas igualmente importantes: a inflação, que em diversos países é a mais elevada em muitas décadas, e o descompasso entre as taxas de juros de longo prazo entre membros que compõem o bloco monetário.
- O BCE aproveitou a reunião de política monetária para lançar o Instrumento de Proteção de Transmissão (TPI, na sigla em inglês). A intenção da autoridade monetária local é suavizar as diferenças de rendimentos de empréstimos soberanos entre membros da Zona do Euro.

o que tudo isso significa?

INTERNACIONAL

- A mudança de postura do BCE marca o fim de um longo e singular capítulo na história da política monetária.
- Christine Lagarde, presidente do BCE, disse que novos aumentos de juros estão a caminho e que, a despeito da guerra na Ucrânia e do uso de uma política monetária mais restritiva, o banco central local não espera por uma crise na Zona do Euro em 2022 e em 2023.
- Mesmo com as falas de Lagarde, os últimos números indicam forte desaceleração da atividade econômica da Europa e como o velho continente se constitui como grande parceiro comercial do Brasil, isso pode ter impacto nos negócios domésticos.

Rendimentos dos títulos soberanos de 10 anos (%)



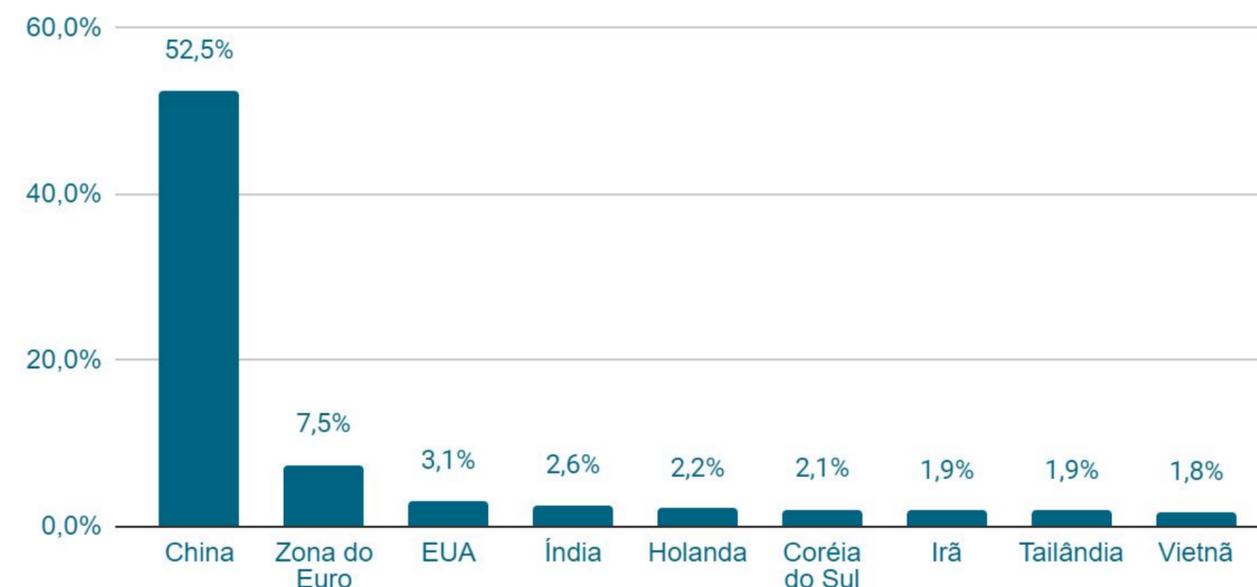
Fonte: bancos centrais locais; Elaboração: Análise Econômica

o que tudo isso significa?

INTERNACIONAL

- A crise na Europa representa risco ao país, sobretudo em função da sua importância às indústrias exportadoras.
- Dados do Ministério da Economia mostram que o estado de Goiás exportou cerca de US\$7,46 bilhões de janeiro a junho deste ano.
- Dos quais, cerca de 7,5% tiveram como destino os membros da Zona do Euro.
- Isso coloca a Zona do Euro como segundo maior parceiro comercial do Brasil, muito acima dos 3,1% das exportações que tiveram como destino os Estados Unidos, nosso terceiro maior parceiro comercial

Participação no total exportado pelo estado de Goiás de janeiro a junho de 2022 (%)



Fonte: Ministério da Economia; Elaboração: Análise Econômica

o que tudo isso significa?

NACIONAL

- Depois de 20 dias de atraso, o Governo Federal finalmente passará a liberar os recursos subsidiados do Plano Safra 2022/2023. O Ministério da Economia autorizou a equalização dos juros subsidiados em edição extra do Diário Oficial de terça-feira (19).
- Na ocasião da publicação do DOU extra, a expectativa era de que os recursos passassem a ser disponibilizados na quarta-feira (20). O uso de taxas de juros subsidiadas, ainda que as deste ano sejam maiores que as permitidas na safra passada, são importantes para suavizar o repasse do aumento de custos dos produtores do setor agro à agroindústria.



o que tudo isso significa?

NACIONAL

- Com alguns meses de atraso, o Banco Central divulgou o movimento de câmbio contratado relativo ao mês de abril.
- O número líquido, positivo em mais de US\$7,7 bilhões só em abril, não deve ser exatamente comemorado por dois motivos:
 - o primeiro, é que o dado é extremamente defasado e já não representa mais a realidade econômica que estamos atravessando;
 - o segundo, é que o dado mostra a continuidade do movimento de saída líquida de contratos financeiros, ou seja, o número de abril só foi positivo pelo desempenho dos contratos que envolvem operações comerciais, como exportações e importações.

Movimento de câmbio contratado por mês - US\$ milhões



Fonte: BCB; Elaboração: Análise Econômica

o que tudo isso significa?

NACIONAL

- O comportamento dos preços das principais commodities agrícolas na última semana refletem o estado geral da economia global.
- Mesmo com a quebra de safra de soja no Brasil, o preço da commodity mostrou forte movimento de contração no mercado mundial, refletindo, entre outras coisas, a materialização da crise econômica da Europa e dos Estados Unidos e a desaceleração da economia chinesa.
- Com isso, apesar da deflação do IPCA esperada para o mês de julho ser meramente transitória, existem pressões baixistas adicionais causadas pelo temor de uma crise econômica global.
- O petróleo e outras commodities mostraram tendência de queda/estabilidade nos últimos dias.



equipe análise econômica



Franklin Lacerda
CEO

Mestre em Economia Política pela PUC-SP, já trabalhou em bancos, lojas, indústria, agências de marketing, terceiro setor e aceleradoras. É quem guia a AEC, constrói as estratégias, mas também coloca a “mão na massa”.



André Galhardo
Economista-chefe

Mestre em Economia Política pela PUC-SP, atua como professor, assessor econômico e colunista em rádios e jornais. É o responsável por nossas análises, sempre claro e assertivo em suas publicações.



André Prado
COO

É especialista em planejamento financeiro e gestão por processo, já coordenou operações complexas como Olimpíadas e Copa do Mundo. É o "cara" que mantém a empresa funcionando, além de coordenar projetos junto às diretorias e clientes.





PELO FUTURO DA INDÚSTRIA

Fundada em 17 de dezembro de 1950, a FIEG participou de todos os grandes acontecimentos no Estado que envolveram o setor industrial, colaborando decisivamente com os poderes públicos para implantação e consolidação do parque industrial goiano e de um ambiente de negócios competitivo.

Por meio do Fieg + Solidária mobiliza industriais, trabalhadores da indústria e comunidade em geral para cuidar daqueles que mais precisam, seja pela doação de alimentos, produtos de higiene e limpeza e agasalhos, seja pela oferta de almofadas do coração, que aliviam a dor de mulheres que tiraram o seio em virtude do câncer de mama.

Por tudo isso, a Fieg lidera empreendedorismo, inovação e solidariedade no setor produtivo, trabalhando incansavelmente pelo crescimento de Goiás e por uma melhor qualidade de vida para os goianos.



Apoio:



Obrigado



O Departamento de Pesquisas e Estudos Econômicos da Análise Econômica é o responsável pela elaboração deste Painel Semanal. Todos os dados ou as análises aqui presentes são rigorosamente apurados e refletem nossa posição no momento da publicação deste relatório. O objetivo de nossas análises é informar acerca dos acontecimentos e movimentos na economia que ocorreram na semana e que impactem no cenário de médio e longo prazo. A Análise Econômica não se responsabiliza por quaisquer atos ou decisões tomadas com base nas informações disponibilizadas por nossas publicações e projeções. Assim, reforçamos que todas as consequências ou responsabilidades pelo uso de quaisquer dados ou análises desta publicação são assumidas exclusivamente pelo usuário, eximindo a Análise Econômica de todas as ações decorrentes do uso desse material. Este Painel não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM n.º 598, de 3 de maio de 2018. A reprodução total ou parcial desta publicação é permitida somente com a autorização da Análise Econômica e a devida citação da fonte (nomes dos autores, da publicação e da Análise Econômica).